Кредитный анализ коммерческого банка: практические аспекты

Дмитрий Васильев

27 октября 2016 г.

Кому это нужно?

- Fixed income research
- Equity research
- Risk management (лимиты на межбанк)
- Всем, кто следит за банковским сектором

На что смотреть

Поддержка!	
1. Кто акционер и есть ли у него деньги.	
2. ОК, деньги есть! А есть ли желание их потратить на поддержку?	
Нефинансовые факторы:	**Финансовые факторы:**
3. Операционная среда	7. Качество активов
4. Бизнес модель и клиентская база	8. Прибыльность
5. Аппетит к риску	9. Капитализация
6. Качество менеджмента	10. Фондирование и ликвидность

Поддержка!

1. Кто акционер и есть ли у него деньги.

2. ОК, деньги есть! А есть ли желание их потратить на поддержку?

Нефинансовые факторы:	Финансовые факторы:
3. Операционная среда	7. Качество активов
4. Бизнес модель и клиентская база	8. Прибыльность
5. Аппетит к риску	9. Капитализация
6. Качество менеджмента	10. Фондирование и ликвидность

РСБУ

Параметр	Определение	За	Против
Просрочка (счета в 101 форме)	Просроченные платежи (свыше 1 дня) по процентам или основному долгу	Легко увидеть в 101 форме, позволяет отслеживать общие тренды	Не включает остаток тела кредита и потому занижает реальный уровень проблем. В расчет могут попадать технические задержки
4-5 Категории качества	Проблемные (плохое фин. положение, но среднее обслуживание долга или наоборот) и безнадежные (и фин. положение и обслуживание долга плохое)	Приблизительно соответствует NPL в МСФО	Нет в публикуемой отчетности (форма 0409115), но ЦБ раскрывает по сектору
Реструктуризации	Нет четкого определения. Оптимальный вариант – *пролонгированные* кредиты, которые были бы попали в рязряд проблемных (вышли бы на просрочку), если бы не были прологированы	Позволяет оценить потенциальный объем дополнительных проблем и ликвидность кредитной книжки	Нет в публикуемой отчетности. Не всегда признак проблем (реструктуризации, связанные с изменем ставки, валюты)

МСФО

Параметр	Определение	За	Против
Non-performing loans (NPL)	Кредиты с просроченными (свыше 90 дней) платежами по процентам или основному долгу	Наиболее расхожий показатель. Включает остаток тела кредита.	Легко манипулировать (реструктуризации, взыскание обеспечения итд). Сам по себе малопоказателен.
Watch list	Если по простому, то наиболее проблемные, но еще не NPL (как правило до 90+, но бывают исключения)	Позволяет понять, сколько еще потенциальных проблем на подходе	Сильно зависит от политики банка - могут дуть на воду. Не всегда аддитивны с NPL.
Обесцененные	Все просрочки (кроме технической), ухудшение фин. положения (даже, если нет просрочки), акционерные разборки, суды, итд.;	Задает широкий диапазон возможных проблем	Настолько широкий диапазон, что не понятно о чем речь, и насколько сильно обесцененные. Критерии обесценения у всех банков разные, поэтому сравнивать из между собой по этому показателю нет смысла.
Реструктуризации	Нет четкого определения. Оптимальный вариант – *пролонгированные* кредиты, которые были бы попали в рязряд проблемных (вышли бы на просрочку), если бы не были прологированы	Позволяет понять, например, почему NPL такой низкий, а также оценить ликвидность кредитной книжки	Нет (за редким исключением) в публикуемой отчетности. Не всегда признак проблем (реструктуризации, связанные с изменем ставки, валюты) .

Смотрим на плохие кредиты

13. Loans to customers

	2015 MRUB	2014 MRUB
Cash loans	114,623	177,523
POS loans	54,949	63,636
Credit card loans	30,513	46,420
Mortgage loans	4,235	4,991
Loans to corporations	3,635	51
Car loans	18	42
Impairment allowance	(29,555)	(47,884)
	178,418	**244,779**

As at 31 December 2015 Cash loans receivables shown above include loans with a gross value of MRUB 77,991 originated under new underwriting criteria since 1 September 2013 (as at 31 December 2014: MRUB 83,991).

Home Credit and Finance Bank
Notes to the Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2015

13. Loans to customers (continued)

	2015		2014	
	NPLs MRUB	Provision coverage %	NPLs MRUB	Provision coverage %
Cash loans	15,271	115	30,040	107
Credit card loans	6,747	101	9,465	98
POS loans	4,234	109	5,727	108
Mortgage loans	687	73	276	112
Car loans	7	86	11	100
Total	**26,946**	**110**	**45,519**	**105**

Non-performing loans are defined by the Group as loans and receivables overdue for more than 90 days.

	2015	2014
NPLs	26,946	45,519
Gross loans	207,973	292,663
NPLs / gross loans (%)	13.0%	15.6%

Качество активов улучшилось?

	2015	2014
Кредиты	100	100
NPLs	10	20

А так?

	2015	2014
Кредиты	100	100
NPLs	10	20
Резервы	10	20

А такая динамика что то меняет?

	2015	2014	2013
Кредиты	100	100	100
NPLs	10	20	30
Резервы	10	20	30

А теперь что то поменялось?

	2015	2014	2013
Кредиты	100	100	100
NPLs	10	20	30
Резервы	10	20	30
Списания	25	20	

Считаем прирост NPL, а не их значение на отчтеную дату

	2015		2014		2013
Кредиты	100		100		100
NPLs	10		20		30
Резервы	10		20		30
Списания		25		20	
NPL generation	15		10		
NPL generation / average loans		15%		10%	

Возвращаясь к нашему примеру

13. Loans to customers (continued)

Analysis of movements in impairment allowance

Movements in the loan impairment allowance by classes of loans to customers for the year ended 31 December 2015 are as follows:

MRUB	Cash loans	POS loans	Credit card loans	Mortgage loans	Car loans	Total
Balance at 1 January	**32,133**	**6,198**	**9,234**	**308**	**11**	**47,884**
Net charge/ (recovery)	19,401	4,745	9,088	276	(1)	33,509
Loans recovered and sold which previously were written off	2,404	655	739	27	3	3,828
Write offs	(35,527)	(6,729)	(12,209)	(111)	(7)	(54,583)
Effect of foreign currency translation	(807)	(263)	(13)	-	-	(1,083)
Balance at 31 December	**17,604**	**4,606**	**6,839**	**500**	**6**	**29,555**

Net charge of impairment allowance for cash loans of MRUB 19,401 shown above includes MRUB 9,050 on loans originated under new underwriting criteria since 1 September 2013.

Формула

- **Прирост NPL** = NPL на конец – NPL на начало + **списания**.
- Затем делим прирост на средний кредитный портфель, и сравниваем с другими банками или с прошлым годом.
- Помогает оценить качество активов в низкоконцентрированном портфеле с однородными продуктами (особенно хорошо – для розницы и МСБ)
- Корпоративный портфель с большой концентрацией надо разбирать вручную. Смотреть и анализировать крупнейшие кредиты.
- Помним о залогах. Возвратность NPL может быть очень разной (например, в ипотеке и в кредитых картах).

Ищем фидуциарные сделки

- Фидуциарные (сейфовые) сделки позволяют выводить активы и надувать капитал банка

Фидуциарка бывает не только в межбанке, но и в бумагах...

- У банка в отчетности есть 42 млрд руб «ликвидных» бумаг, которые не заложены в ЦБ
- При этом банк промоутирует ставка по депозитам в 12% (на самом верху на банки.ру)...
- Зачем? Не хватает ликвидности?
- Зачем брать депозиты под 12%, когда можно заложить бумаги в ЦБ под 9% или просто из продать?
- А заложить их нельзя, потому что они уже заложены... А в отчетности об этом ничего не сказано :(

ГРУППА «ПРОБИЗНЕСБАНК»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

	Приме-чания	2014 год тыс. руб.	2013 год тыс. руб.
АКТИВЫ			
Денежные средства		11,079,308	6,267,061
Средства в Центральном банке Российской Федерации		9,411,623	5,082,347
Обязательные резервы денежных средств в Центральном банке Российской Федерации		2,397,711	1,268,350
Средства, размещенные в банках и прочих финансовых учреждениях	16	23,119,049	19,605,045
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	17	42,743,368	40,627,977
Дебиторская задолженность по соглашениям обратного РЕПО	18	1,000,614	6,440
Средства, предоставленные клиентам	19	76,340,666	59,539,207
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		201	105,076
Инвестиции, удерживаемые до погашения	20	6,978,401	1,498,474
Основные средства и нематериальные активы	21	6,834,187	4,431,803
Девелоперские объекты	22	741,989	2,650,974
Инвестиционная недвижимость	23	1,631,739	1,224,473
Гудвил		252,676	252,676
Требования по текущему налогу на прибыль		640,944	79,668
Требования по отложенному налогу на прибыль	15	2,818,373	1,181,406
Прочие активы	24	1,586,309	1,029,896
		187,577,158	**144,850,873**
Активы по прекращаемой деятельности, предназначенные для продажи	25	-	26,754,763
Итого активы		**187,577,158**	**171,605,636**

У самых креативных фидуциарка встречается даже в пассивах (!!)

- Банк привлек около 4 млрд по сделке прямого репо под залог 18 млрд руб активов (ценных бумаг)
- Зачем это банку? Можно в ЦБ заложить 18 млрд бумаг, и привлечь 15-16 млрд ликвидности...
- Возможно, разница (18 млрд – 4 млрд = 14 млрд) является обременением по каким-то другим активам банка и/или его акционеров...

Группа Банка «Ак Барс»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2015 года

18 Средства клиентов (продолжение)

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
(в тысячах российских рублей)	**Сумма**	**%**	**Сумма**	**%**
Физические лица	99 177 582	41	80 615 723	38
Финансовые услуги	63 929 998	27	47 788 678	22
Производство и строительство	23 136 092	10	20 295 734	9
Органы государственной власти и государственные организации	22 819 567	9	26 052 881	12
Химическая промышленность	16 313 989	7	3 027 862	1
Торговля	4 926 868	2	7 049 231	3
Транспорт	1 475 407	1	1 070 824	1
Сельское хозяйство и пищевая отрасль	925 648	-	700 262	-
Нефтегазовая промышленность	725 056	-	14 022 535	7
Прочее	6 170 184	3	13 192 436	7
Итого средств клиентов	**239 600 391**	**100**	**213 816 166**	**100**

На 31 декабря 2015 года у Группы было 20 клиентов (31 декабря 2014 года: 21 клиент) с остатками свыше 1 200 000 тысяч рублей. Общая сумма остатков по этим клиентам составляла 97 478 734 тысячи рублей (31 декабря 2014 года: 91 766 125 тысяч рублей), или 40,7% (31 декабря 2014 года: 42,9%) от общей суммы средств клиентов.

По состоянию на 31 декабря 2015 года средства клиентов включали обязательства по договорам прямого репо в сумме 3 805 275 тысяч рублей (31 декабря 2014 года: 2 978 991 тысяча рублей). Справедливая стоимость ценных бумаг, переданных клиентам по данным договорам репо, составила 18 785 081 тысяча рублей (31 декабря 2014 года: 12 770 316 тысяч рублей). См. Примечания 12 и 32.

Вывод:

- Иногда на балансе написано «денежные средства», а в реальности – это земельный участок на крайнем севере
- Смотрим динамику по всему короткому межбанку и обратному репо. Если сделка короткая, висит на счете до 7 дней, и висит она там уже целый год – то это нехорошо
- Особенно стремные сделки – с иностранными банками (например, из Латвии), и мутными инвестиционными компашками (такие компашки непонятно чем фондируются – там кто деньги-то держит?)
- Баланс надо анализировать постатейно, а по каждой статье нужен брейкдаун. Фидуциарка может сидеть даже в прочих активах (и пассивах – см выше).

Поддержка!

1. Кто акционер и есть ли у него деньги.

2. ОК, деньги есть! А есть ли желание их потратить на поддержку?

Нефинансовые факторы:	Финансовые факторы:
3. Операционная среда	7. Качество активов
4. Бизнес модель и клиентская база	8. Прибыльность
5. Аппетит к риску	9. Капитализация
6. Качество менеджмента	10. Фондирование и ликвидность

Какой банк прибыльнее?

	Банк А	Банк Б
	RUBbn	RUBbn
Net income, RUBbn	6.0	3.0
Pre-tax profit	7.5	4.0

А теперь?

	Банк А		Банк Б	
	RUBbn	% of equity	RUBbn	% of equity
Net income, RUBbn	6.0	8.6%	3.0	7.5%
Pre-tax profit	7.5	10.7%	4.0	10.0%
Memo:				
Equity	70.0		40.0	

А эти цифры что-то меняют?

	Банк А		Банк Б	
	RUBbn	% of equity	RUBbn	% of equity
Net income, RUBbn	6.0	8.6%	3.0	7.5%
Pre-tax profit	7.5	10.7%	4.0	10.0%
Pre-impairment profit	11.0		10.0	
Loan impairment charge	3.5		6.0	

Так какой же банк прибыльнее?

	Банк А			Банк Б		
	RUBbn	% of equity	% of gross loans	RUBbn	% of equity	% of gross loans
Net income, RUBbn	6.0	8.6%		3.0	7.5%	
Pre-tax profit	7.5	10.7%		4.0	10.0%	
Pre-impairment profit	11.0		1.2%	10.0		5.6%
Loan impairment charge	3.5		0.4%	6.0		3.3%
Memo:						
Equity	70.0			40.0		
Gross loans = total assets	900.0			180.0		

Зачем банку нужна прибыль?

- Есть идеи?

Зачем банку нужна прибыль?

- Есть идеи?
- **<u>Прибыль (маржа) защищает капитал – а значит и кредиторов – банка от рисков обесценения активов (!)</u>**
- Надо анализировать прибыльность до убытков на создание резервов
- Так же надо анализировать качество активов, чтоб понять, адекватно ли оно создаваемым резервам

Неполученные проценты

- Банк признал как доход 240 млрд руб процентов, а получил деньгами – только 204 млрд (85% от дохода)
- Банк недополучил 15% процентного дохода...
- При этом просроченные кредиты (NPLs) – всего 5% от портфеля... Странно, не правда ли?
- Неполученный процентный доход (36 млрд) – это почти вся маржа банка :(
- И это в 4 раз больше, чем его прибыль, до налогов :(

ПАО Банк «Финансовая Корпорация Открытие» Консолидированная финансовая отчетность за 2015 год

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За год, завершившийся 31 декабря 2015 г.	2014 г.
Процентные доходы		239 997	152 202
Процентные расходы		(190 079)	(86 597)
Чистый процентный доход до прибыли от переоценки денежных потоков по активам, по которым начисляются проценты, и до формирования резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	28, 41	**49 918**	**65 605**
Прибыль от переоценки денежных потоков по активам, приобретенным в сделках по объединению бизнеса, по которым начисляются проценты		6 243	13
Резерв под обесценение ссуд, предоставленных клиентам и средств, предоставленных банкам	10, 11	(49 225)	(21 838)
Чистый процентный доход/(расход) после резерва под обесценение кредитов		**6 936**	**43 780**

ПАО Банк «Финансовая Корпорация Открытие» Консолидированная финансовая отчетность за 2015 год

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За год, завершившийся 31 декабря 2015 г.	2014 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные		204 073	145 884
Проценты выплаченные		(180 024)	(86 850)
Денежные средства, полученные вследствие досрочного погашения ссуд,			

Что еще можно посчитать?

- Cost / assets
  - Если у одного из банков сильно меньше, чем в среднем по рынку – значит он букает косты за периметром консолидации
- Break-even loan impairment charges
  - Сколько резервов мы можем создать, не залезая в убытки. В % от кредитов. И прикинуть, как это соотносится с качеством активов
- Доходы от переоценки бумаг и валюты
  - Они нерегулярны, их надо исключить из break-even анализа

Поддержка!

1. Кто акционер и есть ли у него деньги.

2. ОК, деньги есть! А есть ли желание их потратить на поддержку?

Нефинансовые факторы:	Финансовые факторы:
3. Операционная среда	7. Качество активов
4. Бизнес модель и клиентская база	8. Прибыльность
5. Аппетит к риску	9. Капитализация
6. Качество менеджмента	10. Фондирование и ликвидность

Зачем акционерам нужен банк?

- Доходность низкая
  - ROAE сектора в 2015 – 1 пол 2016 гг без Сбера – 0%
- Масса рисков, сложный для управления бизнес
- Сильно зарегулированная отрасль, ежемесячная отчетность в ЦБ и тысячи бумажек

Зачем акционерам нужен банк?

- Монетизировать участие в банки акционеры могут либо через двиденды (по факту в РФ их почти никто не платит), либо через продажу банка (банки сейчас стоят по 0.5 капитала в лучшем случае, т е спроса нет)

- Еще один способ монетизации участия в капитале банка – создать в банке слабую структуру корпоративного управления с карманным менеджментов, и заставить его выдавать кредиты на свои другие бизнесы-проекты, которые более доходны. Например – на стройку.

Связанные стороны

- Согласно МСФО-отчетности частных банков, у них в среднем 7% кредитов связанным сторонам. Цифра 7% вызывает у вас доверие?

Зачем банку нужен капитал?

- Есть идеи?

У какого банка лучше капитализация?

	Банк А	Банк Б
Капитал 1 уровня	80	65
Капитал 2 уровня	20	55
Итого капитал	100	120

У какого банка лучше капитализация?

	Банк А	Банк Б
Капитал 1 уровня	80	65
Капитал 2 уровня	20	55
Итого капитал	100	120
Активы взвешенные по риску	800	800
Достаточность капитала 1 уровня (Н1.1)	10.0%	8.1%
Итого достаточность капитала (Н1.0)	12.5%	15.0%

У какого банка лучше капитализация?

	Банк А	Банк Б
Капитал 1 уровня	80	65
Капитал 2 уровня	20	55
Итого капитал	100	120
Активы взвешенные по риску	800	800
Достаточность капитала 1 уровня (Н1.1)	10.0%	8.1%
Итого достаточность капитала (Н1.0)	12.5%	15.0%
Убыток за 2014 год (из за кризиса)	-30	-30
Капитал 1 уровня после убытка	50	35
Капитал 2 уровня после убытка	20	35
Итого капитал после убытка	70	70

У какого банка лучше капитализация?

	Банк А	Банк Б
Капитал 1 уровня	80	65
Капитал 2 уровня	20	55
Итого капитал	100	120
Активы взвешенные по риску	800	800
Достаточность капитала 1 уровня (Н1.1)	10.0%	8.1%
Итого достаточность капитала (Н1.0)	12.5%	15.0%
Убыток за 2014 год (из за кризиса)	-30	-30
Капитал 1 уровня после убытка	50	35
Капитал 2 уровня после убытка	20	35
Итого капитал после убытка	70	70

У какого банка лучше капитализация?

	Банк А	Банк Б
Капитал 1 уровня	80	65
Капитал 2 уровня	20	55
Итого капитал	100	120
Активы взвешенные по риску	800	800
Достаточность капитала 1 уровня (Н1.1)	10.0%	8.1%
Итого достаточность капитала (Н1.0)	12.5%	15.0%
Убыток за 2014 год (из за кризиса)	-30	-30
Капитал 1 уровня после убытка	50	35
Капитал 2 уровня после убытка	20	35
Итого капитал после убытка	70	70
Достаточность капитала 1 уровня (Н1.1)	6.3%	4.4%
Итого достаточность капитала (Н1.0)	8.8%	8.8%

У какого банка лучше капитализация?

	Банк А	Банк Б	
Капитал 1 уровня	80	65	
Капитал 2 уровня	20	55	
Итого капитал	100	120	
Активы взвешенные по риску	800	800	800
Достаточность капитала 1 уровня (Н1.1)	10.0%	8.1%	
Итого достаточность капитала (Н1.0)	12.5%	15.0%	
Убыток за 2014 год (из за кризиса)	-30	-30	
Капитал 1 уровня после убытка	50	35	35
Капитал 2 уровня после убытка	20	35	55
Итого капитал после убытка	70	70	90
Достаточность капитала 1 уровня (Н1.1)	6.3%	4.4%	4.4%
Итого достаточность капитала (Н1.0)	8.8%	8.8%	11.3%

Вывод

- Убытки может поглощать только капитал 1 уровня
- Суб.долг это замечательно, но капитализацию он не усиливает
- Если суб.долг обладает loss absorption или write down features – это уже лучше, но тоже работает только в крайнем случае, когда банк уже почти банкрот
- Если суб.долг от акционеров и его много, то это косвенно улучшает капитализацию, ведь акционеры в случае чего могут его конвертировать в tier-1

Поддержка!

1. Кто акционер и есть ли у него деньги.

2. ОК, деньги есть! А есть ли желание их потратить на поддержку?

Нефинансовые факторы:	Финансовые факторы:
3. Операционная среда	7. Качество активов
4. Бизнес модель и клиентская база	8. Прибыльность
5. Аппетит к риску	9. Капитализация
6. Качество менеджмента	10. Фондирование и ликвидность

Оцениваем ликвидность

	On demand	До 3 мес	От 3 мес до 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше 3 лет	Итого
Активы:						
Кэш и короткий межбанк	1,000	200	-	-	-	1,200
Длинный межбанк	-	-	200	500	-	700
Ценные бумаги	-	-	800	600	300	1,700
Кредитный порфтель		2,000	5,000	9,000	5,000	21,000
Основные средства	-	-	-	-	500	500
Прочие активы	10	20	30	-	50	110
Итого	1,010	2,220	6,030	10,100	5,850	25,210
Обязательства:						
Средства банков	400	200	800	-	-	1,400
Средства клиентов, вкл.:						-
Юр лица	3,000	1,000	1,000	3,000	-	8,000
Физ лица	100	1,000	3,500	6,000	-	10,600
Долговые обязательства	-	-	-	-	2,000	2,000
Прочие обязательства	10	20	30	-	50	110
Итого	3,510	2,220	5,330	9,000	2,050	22,110
GAP-analysis	- 2,500	-	700	1,100	3,800	3,100

Оцениваем ликвидность

	On demand	До 3 мес	От 3 мес до 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше 3 лет	Итого
Активы:						
Кэш и короткий межбанк	1,000	200	-	-	-	1,200
Длинный межбанк	-	-	200	500	-	700
Ценные бумаги	-	-	800	600	300	1,700
Кредитный порфтель		2,000	5,000	9,000	5,000	21,000
Основные средства	-	-	-	-	500	500
Прочие активы	10	20	30	-	50	110
Итого	1,010	2,220	6,030	10,100	5,850	25,210
Обязательства:						
Средства банков	400	200	800	-	-	1,400
Средства клиентов, вкл.:						-
Юр лица	3,000	1,000	1,000	3,000	-	8,000
Физ лица	100	1,000	3,500	6,000	-	10,600
Долговые обязательства	-	-	-	-	2,000	2,000
Прочие обязательства	10	20	30	-	50	110
Итого	3,510	2,220	5,330	9,000	2,050	22,110
GAP-analysis	- 2,500	-	700	1,100	3,800	3,100

Депозиты физ лиц – это on demand!

	On demand	До 3 мес	От 3 мес до 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше 3 лет	Итого
Активы:						
Кэш и короткий межбанк	1,000	200	-	-	-	1,200
Длинный межбанк	-	-	200	500	-	700
Ценные бумаги	-	-	800	600	300	1,700
Кредитный порфтель		2,000	5,000	9,000	5,000	21,000
Основные средства	-	-	-	-	500	500
Прочие активы	10	20	30	-	50	110
Итого	1,010	2,220	6,030	10,100	5,850	25,210
Обязательства:						
Средства банков	400	200	800	-	-	1,400
Средства клиентов, вкл.:						-
Юр лица	3,000	1,000	1,000	3,000	-	8,000
Физ лица	10,600	-	-	-	-	10,600
Долговые обязательства	-	-	-	-	2,000	2,000
Прочие обязательства	10	20	30	-	50	110
Итого	14,010	1,220	1,830	3,000	2,050	22,110
GAP-analysis	- 13,000	1,000	4,200	7,100	3,800	3,100

Чтоб оценить ликвидность, нужно оценить качество активов

	On demand	До 3 мес	От 3 мес до 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше 3 лет	Итого
Активы:						
Кэш и короткий межбанк	1,000	200	-	-	-	1,200
Длинный межбанк	-	-	200	500	-	700
Ценные бумаги	-	-	800	600	300	1,700
Кредитный порфтель		-	-	-	21,000	21,000
Основные средства	-	-	-	-	500	500
Прочие активы	10	20	30	-	50	110
Итого	1,010	220	1,030	1,100	21,850	25,210
Обязательства:						
Средства банков	400	200	800	-	-	1,400
Средства клиентов, вкл.:						-
Юр лица	3,000	1,000	1,000	3,000	-	8,000
Физ лица	10,600	-	-	-	-	10,600
Долговые обязательства	-	-	-	-	2,000	2,000
Прочие обязательства	10	20	30	-	50	110
Итого	14,010	1,220	1,830	3,000	2,050	22,110
GAP-analysis	- 13,000	- 1,000	- 800	- 1,900	19,800	3,100

Чтоб оценить ликвидность, нужно оценить качество активов

- Все в порядке с ликвидностью у тех банков, где быстро оборачивается портфель
- Если в портфеле – долгострой и плохие кредиты, то они будут сидеть там годами
- Смотрим обороты по портфелю (по 101 форме). Если они очень низкие (относительно портфеля), значит портфель мертвый
- Также, когда оценивем ликвидность, помним о фидуциарке!
- И о способности банка привлекать вклады/поднимать ставки
- Если сбер поднимет ставку на 2%, то в отделениях встанет очередь. Если строй-монтаж-проект-ресурс-банк поднимет ставку на 2%, то в его единственное отделение никто не придет

Заключение

- Основные источники информации:
  - Инсайд, инсайд и еще раз инсайд
  - Профильные форумы (мбк центр, банки ру), хотя там много фриков и мишуры
  - 101 форма, нужна хорошая конверсия. По ежемесячному анализу 101 формы (с оборотами) уже многое понятно
  - Отчеты рейтинговых агенств / equity research аналитиков – попросите у банка, и он вам их даст

Заключение

- Спасибо за внимание!
- Вопросы?